

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

21/12/2018

Pozitif ayrışmaya devam...

Küresel yatırımcılar Noel tatiline buruk bir havada giriyor. 2018 yılını küresel kriz sonrasında görülen en kötü dönem olarak kapatıyoruz. Hisse senedinden, özel sektör tahvillerine, emtiadan gelişmekte olan ülke varlıklarına neredeyse tüm yatırım araçlarında %5-%15 arasında değişen kayıplar görülüyor.

ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşları ve artan risklere rağmen Fed'in faiz artırmaya devam etmesi yeni bir satış dalgasını tetikleyerek ABD hisselerinin teknik bir düzeltmenin ötesine geçip ayı piyasası bölgesine yaklaşmasına neden oldu.

Türkiye varlıkları dünya piyasalarını vuran satış dalgası karşısında görece dirençli bir seyir izliyor. Jeopolitik risklerdeki azalma ve ABD ile ilişkilerin düzelmeye başlaması sayesinde hafta başından beri döviz ve tahvil piyasasında dünyadan pozitif ayrıştık. Hisse senedi piyasası Perşembe günü yaşanan satışlara rağmen dünyadan daha güçlü seyreliyor.

ABD ve Avrupa vadelerindeki satışlara paralel Borsa İstanbul'da sınırlı satıcılı bir açılış bekliyoruz. Yükselmeye devam eden yabancı payı ve güçlü Türk lirası Borsa İstanbul'daki gerilemelerin alış fırsatı olarak kullanılabileceğine işaret ediyor.

	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası		Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	Eurobond-2043	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah. F/K
Kapanış	91,854	6,007	64.87	960	243	20.67	7.09	5.2695	6.0314	5.6493	2018 6.78%
1 Gün Δ	▼ -0.8%	▼ -1.9%	▼ 0.2 bps	▼ -0.8%	▼ -1%	▼ -52 bps	▼ 1.6 bps	▼ -1.3%	▼ -0.9%	▼ 0.3%	2019 6.46%
1AylıkΔ	▲ 0.2%	▼ -18.3%	▼ 1.9 bps	▲ -1%	▲ 3%	▼ -3 bps	▼ -55 bps	▼ -1%	▼ -0.9%	▼ 0.7%	2020 5.39%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket											
En İyi 5 (%)	IHLAS			10%	YATAS		4%	CEMAS		4%	GLYHO 3% ALGYO 3%
En Kötü 5 (%)	ICBCT			-10%	GOLTS		-4%	KARSN		-3%	SASA -3% DOHOL -3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			1010	GARAN		667	HALKB		332	KRDMD 287 ASELS 233

Haberler & Makro Ekonomi

TCMB Haftalık Menkul Kıymet, Resmi Rezerv ve Yurtiçi Yerleşik Döviz Mevduat İstatistikleri (7-14 Aralık)

7-14 Aralık haftasında hane halkı ve şirketlerin döviz mevduatı (altın hariç ve Euro/Dolar paritesindeki değişimden arındırılmış) önceki haftaya kıyasla sırasıyla 0,4 milyar dolar ve 0,1 milyar dolar arttı. Son 14 haftada hanehalkı döviz mevduatları aralıksız yükselişe 7,9 milyar dolar arttı. Böylece yılbaşından bu yana hane halkı döviz mevduatlarındaki gerileme 1,0 milyar dolara düşerken (90,2 milyar dolara), şirketlerin döviz mevduatı 2,9 milyar dolar azaldı (65,3 milyar dolar).

Aynı haftada hisse senedi ve tahvil piyasasından sırasıyla 70 milyon dolarlık ve 64 milyon dolarlık yabancı çıkışı oldu. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasından 1,2 milyar dolarlık çıkış ve tahvil piyasasına ise 0,8 milyar dolar yabancı girişi oldu.

Son olarak 14 Aralık itibarıyla Merkez Bankası brüt rezervi haftalık bazda 1,5 milyar dolar artarken (72,9 milyar dolar) altın rezervleri 0,3 milyar dolar arttı (19,6 milyar dolar). Rezervler geçen yılın sonu seviyesinin 15,1 milyar dolar altında. Öte yandan hesaplamalarımıza göre aynı dönemde Merkez Bankası net rezervlerinde haftalık bazda değişiklik olmadı (29,0 milyar dolar). Geçen yıl kapanışında net rezerv miktarı 36 milyar dolar seviyesindeydi.

2018 Kasım ayında konut satışları %27 düştü

Türkiye'de konut satışları Kasım 2018'de yıllık bazda % 27, aylık bazda ise %39 düşüş göstererek 89.626 adet olarak gerçekleşti. Satış adetlerindeki sert düşüşte yüksek kredi faizlerinin yanı sıra Eylül- Ekim ayları için geçerli olacak şekilde sektörünün öncü derneklerinin desteğiyle başlatılan, 120 ay vade, düşük peşinat oranları ve aylık %0.95-0.98 seviyesinde faiz imkânları sunan kampanyanın sona ermesi etkili oldu.

2018'in Kasım ayında ipotekli satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre yıllık bazda %86 ve aylık bazda %34 düşüş gösterdi. Yüksek mortgage faizleri ve bankaların kredi verme iştahındaki zayıflamanın ipotekli satışları oldukça olumsuz etkilediğini görüyoruz. Böylece, ipotekli satışların toplam satışlar içindeki payı geçen sene aynı dönemde gerçekleşen %34 seviyesinden %22'ye geriledi. Diğer bir yandan, ilk satışlarda da yıllık bazda %31 düşüş gözlemlendi. Yabancılar yapılan satışlar Kasım ayında yıllık bazda %117 oranında büyüyerek artışını sürdürdü. Fakat TL'nin tekrar değer kazanması ile yabancıya yapılan satışların aylık bazda %26 gerilediğini görüyoruz. Kasım ayında en çok satış Irak ve İran vatandaşlarına yapılmış.

Sabancı Holding YKB Güler Sabancı'nın enerji sektörü ile ilgili açıklamaları

Bloomberg HT'nin haberine göre, Sabancı Holding YKB, Güler Sabancı dün yaptığı konuşmada enerji sektörünün zorlu bir süreçten geçtiğini ve sektörün sermaye yapısının yeniden gözden geçirilerek yapılandırılmaya ihtiyacı olduğunu açıkladı. Sektör kaynaklarına göre sektörün toplam borcu 52milyar dolar civarında.

Sirket Haberleri**Zorlu Enerji**

Kapanış (TL) : 1.26 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 2520 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.34
ZOREN TI Equity- Öneri :GÖZDEN GEÇİRİLİYOR Get.Pot.%: n.a Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

**Zorlu Enerji'den borçlanma aracı ihracı**

Zorlu Enerji 400 milyon TL'ye kadar, bir veya birden fazla defada ve yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihraç etmek için SPK'ya başvuru yapmaya karar aldığını duyurdu.

Kelebek Mobilya

Kapanış (TL) : 1.51 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 316 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.4
DGKLB TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist:

**Doğtaş Kelebek 2019 Hedefleri (Nötr)**

Doğtaş Kelebek geleceğe yönelik beklentilerini paylaşmıştır. Buna göre şirket, 2019 yılında satış gelirlerinde %25 büyüme öngörürken, %15'in üzerinde konsolide FAVÖK marjı hedeflemektedir. Şirket Türkiye'de 53 yeni perakende mağaza açılışı planlarken (16 adet Doğtaş, 20 adet Kelebek, 17 adet LovaSleep Mağazası), yurtdışında 19 yeni perakende mağaza açılışı planlamaktadır (12 adet Doğtaş ve 7 adet Kelebek olmak üzere). Şirketin 2019 beklentilerinin oldukça iyimser olduğunu düşünüyoruz ve tüketimin daraldığı bir ortamda mağaza iç piyasa mağaza açılış hedeflerini de agresif buluyoruz. Nötr.

Ajanda & Piyasa Verileri Linkleri

Linkler çalışmadığı takdirde html adreslerini internet sunucunuza kopyalayıp enter'a basınız.

Analiz Özet

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/default.aspx>

Takip Listesi Özet

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-1>

Temettü Tahminleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-5>

Gelişmiş Hisse Arama Yeni !

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/gelismis-hisse-arama.aspx>

Öneri Listeleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-in-onerileri.aspx>

21/12/2018

Yurtiçi Ajanda

Aralık Tüketici Güven Endeksi - Saat:10:00

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Ulusal CPI YoY % Saat:02:30	--	0.014
JPN:Ulusal TÜFE (Taze gıda hariç) (Yıllık) % Saat:02:30	--	0.01
FRN:Üretim Görünüm Göstergesi Saat:10:45	--	4
FRN:Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık) Saat:10:45	--	--
FRN:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) Saat:10:45	--	--
FRN:Tüketici Harcamaları (Aylık) Saat:10:45	--	--
FRN:Tüketici Harcamaları (Yıllık) Saat:10:45	--	--
FRN:GSYİH (Çeyrek) Saat:10:45	--	--
İNG:Kamu Sektörü Net Borçlanma İhtiyacı Saat:12:30	--	8,0b
İNG:Kamu Sektörü Net Nakit Gereksinimi (PSNCR) Saat:12:30	--	-3,3b
İNG:GSYİH (Çeyrek) % Saat:12:30	--	0.006
İNG:GSYİH (Yıllık) % Saat:12:30	--	0.015
BRZ:Cari İşlemler Dengesi Saat:15:30	--	\$329m
ABD:Kişisel Tüketim Saat:16:30	--	--
ABD:GDP Fiyat Endeksi Saat:16:30	--	--
ABD:Çekirdek PCE QoQ Saat:16:30	--	--
ABD:Dayanıklı Mal Siparişleri Saat:16:30	--	--
ABD:Savunma Harici Uçak ve Parçaları Dışındaki Sermaye Malları Siparişleri Saat:16:30	--	--
ABD:Havayolu Dışındaki Sermaye Malları Sevkiyatı Saat:16:30	--	--
AVR:Tüketici Güveni Saat:18:00	--	--
ABD:Kişisel Gelir Saat:18:00	--	--
ABD:Kişisel Harcamalar Saat:18:00	--	--

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğünün takip ettiği hisseler arasından temel analize ve piyasa dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değerinin ve işlem hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonraki ilk seansın ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin endekse göre (BIST 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabında 23/09/2013 tarihinden itibaren ilgili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.
